

**PENGARUH PER, EPS, DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

NELLA MURTIARDIAN MUSTHAFA
B100110140

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2015**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH PER, EPS, DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERAFKAR DI BURSA
EFEK INDONESIA.**

Yang disusun oleh:

NAMA : NELLA MURTIARDIAN MUSTHAFI

NIM : B100110140

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, 26 Juni 2015

Pembimbing,

(Drs. Agus Muqorrobin, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph.: (0271) 717417 Eks. 211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : **NELLA MURTIARDIAN MUSTHAFA**
NIRM : **11.6.106.02016.500140**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH PER, EPS, DAN ROE
TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 26 Juni 2015

Yang Membuat Pernyataan,

NELLA MURTIARDIAN MUSTHAFA

MOTTO

*Allah menghendaki kemudahan bagimu dan tidak
menghendaki kesukaran bagimu*

(Q.S Al Baqarah: 185)

*Keberhasilan adalah sebuah proses. Niatmu adalah awal
keberhasilan. Peluh keringatmu adalah penyedapnya.
Tetesan air matamu adalah pewarnanya. Doamu dan doa
orang-orang disekitarmu adalah bara api yang
mematangkannya. Kegagalan di setiap langkahmu adalah
pengawetnya. Maka dari itu, bersabarlah! Allah selalu
menyertai orang-orang yang penuh kesabaran dalam proses
menuju keberhasilan. Sesungguhnya kesabaran akan
membuatmu mengerti bagaimana cara mensyukuri arti
sebuah keberhasilan.*

*Ketika gagal mencapai yang kita harapkan, hidupkan
optimisme dan akan ada jalan lain yang indah yang di
persiapkan untuk kita*

(Merry Riana)

PERSEMBAHAN

Yang Utama Dari Segalanya...

Sembah sujud serta syukur kepada Allah SWT.

Taburan cinta dan kasih sayang-Mu telah memberikanku kekuatan, membekaliku dengan ilmu serta memperkenalkanku dengan cinta.

Atas karunia serta kemudahan yang Engkau berikan akhirnya skripsi yang sederhana ini dapat terselesaikan.

Sholawat dan salam selalu terlimpahkan keharibaan Rasulullah Muhammad SAW.

Kupersembahkan karya sederhana ini kepada orang yang sangat kukasihi dan kusayangi :

- ✓ Mama dan Bapak tercinta sebagai tanda bakti, hormat, dan rasa terima kasih yang tiada terhingga kupersembahkan karya kecil ini kepada Mama dan Bapak yang telah memberikan kasih sayang, segala dukungan, dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas hanya dengan selembat kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Bapak dan Mama bahagia karena kusadar, selama ini belum bisa berbuat yang lebih. Untuk Mama dan Bapak yang selalu membuatku termotivasi dan selalu menyirami kasih sayang, selalu mendoakanku, selalu menasehatiku menjadi lebih baik, Terima Kasih Mama... Terima Kasih Bapak...
- ✓ Kedua kakakku Arief Musthofa dan Richa Musthafa, yang selalu membantu dan memberi saran, dukungan serta motivasi yang tiada hentinya.
- ✓ Seluruh keluarga besarku yang selalu mendoakan dan memberi semangat.

- ✓ Kesayanganku yang selalu meluangkan waktu untuk memberi semangat dan dukungan untukku.
- ✓ Sahabat-sahabat tercintaku (Rika, Rike, Ilza, Tika, Senja) di FEB Manajemen angkatan 2011 yang senantiasa menjadi penyemangat dan menemani disetiap hariku, berbagi keceriaan dan melewati setiap suka dan duka selama kuliah, terimakasih banyak.
- ✓ Dan semua yang tidak bisa kusebutkan satu persatu, yang pernah ada ataupun hanya singgah dalam hidupku, yang pasti kalian semua bermakna dalam hidupku.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh dari kinerja keuangan perusahaan terhadap harga saham perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2011-2013. Sehubungan dengan tujuan tersebut diajukan hipotesis dalam penelitian ini, yaitu kinerja keuangan yang diukur dengan rasio keuangan berpengaruh terhadap harga saham perusahaan *Food and Beverages* secara parsial maupun secara bersama-sama (simultan).

Penelitian ini menggunakan survey data sekunder dengan populasi perusahaan *Food and Beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2011-2013. Kriteria yang digunakan untuk menentukan sampel dengan metode *purposive sampling* ini adalah perusahaan yang sahamnya aktif diperdagangkan selama tahun 2011-2013, menerbitkan laporan keuangan. Dengan metode ini diperoleh sampel sebanyak 17 perusahaan dari 20 perusahaan. Penelitian ini menggunakan alat ukur kinerja keuangan perusahaan yaitu *Price Earning Ratio* (PER), *Earing Per Share* (EPS), dan *Return On Equity* (ROE). Metode analisis yang digunakan adalah model persamaan regresi berganda. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji-t yang menguji pengaruh variabel independen yaitu *Price Earning Ratio* (PER), *Earing Per Share* (EPS), dan *Return On Equity* (ROE) secara parsial terhadap harga saham, dan uji-F yang menguji pengaruh kinerja keuangan secara bersama-sama (simultan) terhadap variabel dependen yaitu harga saham.

Hasil dari penelitian yang telah dilakukan dengan menggunakan analisis regresi berganda menunjukkan bahwa secara parsial menunjukkan *Price Earning Ratio* (PER) dan *Earing Per Share* (EPS) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan. Sedangkan *Return On Equity* (ROE) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan *Food and Beverages* terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2011-2013. Hasil penelitian secara bersama-sama (simultan) rasio keuangan yang terdiri dari *Price Earning Ratio* (PER), *Earing Per Share* (EPS), dan *Return On Equity* (ROE) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham perusahaan *Food and Beverages* terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2011-2013.

Kata kunci: Harga saham, *Price Earning Ratio* (PER), *Earing Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE)

KATA PENGANTAR



Assalamu'alikum Wr. Wb.

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, shalawat serta salam kepada nabi Muhammad SAW, atas rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul ” **PENGARUH PER, EPS, DAN ROE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**” sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Terimakasih yang tak terhingga penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, semangat, dan bantuan moril maupun materil, langsung maupun tidak langsung, sehingga karya ini dapat terselesaikan dengan baik. Dengan segala kerendahan hati penulis hanya mampu mengucapkan terimakasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Triyono, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

3. Bapak Dr. Anton Agus Setiyawan, SE., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen dan Pembimbing Akademik Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Agus Muqorrobin, MM, selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar dan tulus telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
5. Keluarga besarku, yang selalu mengajarkan kepadaku arti sebuah ketabahan, kesabaran dan ketegaran menghadapi hidup dengan doa keceriaan dan dukungan dari kalian akhirnya aku dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh pihak yang membantu terselesaikannya skripsi ini yang tidak mungkin disebutkan satu persatu.

Akhirnya penulis hanya dapat membalas dengan doa semoga Allah SWT membalas jasa serta baik budi semuanya di atas. Penulis berharap semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pengembangan ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Surakarta, 26 Juni 2015

Penulis



Nella Murtiardin Musthafa

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Pembatasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
F. Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
1. Saham	9
2. Harga Saham.....	11

3. Kinerja Keuangan	14
4. Analisis Rasio Keuangan.....	15
a. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	15
b. <i>Earning per Share</i> (EPS).....	16
c. <i>Return On Equity</i>	16
B. Penelitian Terdahulu.....	17
C. Pengembangan Hipotesis.....	19
1. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap Harga Saham	19
2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham.....	19
3. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham.....	20
D. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	21
E. Hipotesis.....	21
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	22
A. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	22
1. Variabel Dependen	22
2. Variabel Independen	23
B. Penentuan Sampel	23
C. Jenis dan Sumber Data	24
D. Metode Pengumpulan Data	24
E. Metode Analisis.....	24
1. Uji Asumsi Klasik.....	25
2. Analisis Regresi Berganda.....	28
3. Pengujian Hipotesis	29

	a. Uji Statistik t.....	29
	b. Uji Statistik F.....	30
	c. Koefisien Determinasi (R^2)	31
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	32
	A. Deskripsi Objek Penelitian.....	32
	1. Sampel Penelitian	32
	2. Statistik Deskriptif	33
	B. Analisis Data.....	34
	1. Hasil Uji Asumsi Klasik	38
	2. Hasil Regresi Berganda	39
	3. Hasil Uji Statistik t.....	40
	4. Hasil Uji Statistik F	43
	5. Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	45
BAB V	PENUTUP	46
	A. Kesimpulan.....	46
	B. Keterbatasan Penulisan.....	47
	C. Saran	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Hasil Statistik Deskriptif	33
Tabel 4.2	Hasil Uji Multikolonieritas.....	37
Tabel 4.3	Hasil Uji Autokorelasi.....	38
Tabel 4.4	Hasil Uji regresi Berganda	39
Tabel 4.5	Hasil Uji F.....	44
Tabel 4.6	Hasil Uji Koefisian Determinasi (R^2).....	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	21
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	35
Gambar 4.2 Hasil Uji Heterokesdatisitas.....	36